

## 晶源电子 机构新宠 筹码集中

证券时报记者 罗力

晶源电子(002049)2010年实现销售收入、净利润同比增长20.69%、10.30%，拟每10股派发红利1.10元(含税)，去年业绩增长一般。不过受公司拟定向增发收购同方微电子的重组消息刺激，该股在四季度末一跃成为机构的宠儿，前十大股东中六家机构均是四季度新进的，其中，东方证券以450.01万股排名居前，南方绩优成长基金、东方红6号集合资产管理计划、工银瑞信基金-工行-特定客户资产等各类机构紧跟其后。相应地，公司去年四季度末的筹码也环比继续趋于集中。

公司2010年11月12日复牌后连续“一”字涨停，11月17日才有机构入场扫货，可判断其成本大致在20元以上，该股在12月22日曾创出新高31.42元。不过，此后股价大幅回落，昨日收报23.89元，如果这些机构持有至今，目前账面盈利相比高点已大为缩水。

## 券商评级 | Stock Rating |

### 川投能源(600674)

评级:买入

评级机构:光大证券

我们认为公司目前的股价非常安全。预计公司2010年至2012年的每股收益分别为0.38元、0.42元和0.64元，按照市盈率35倍计算，公司的合理股价为13.3元至22.4元。我们认为目前的股价就是公司估值的底线，未来公司的股价将随着二滩水电站投产日期的临近而逐步上涨，12月的目标价是22.4元，上涨空间为45%。

公司即将发行可转债，这将成为其股价的催化剂。预计公司将采用原股东配售的方式，公司良好的基本面和成长性将使其可转债备受市场青睐，从而引发市场对公司价值的重新认识。

### 山东药玻(600529)

评级:增持

评级机构:东方证券

作为重资产类企业，公司是我国最大的药用玻璃生产商，在模制瓶和棕色瓶领域居于国内行业垄断地位，产业链的上下游均为分布分散的供应商和医药企业，在产业链的中间环节效应优越，掌控盈利能力的话语权明显，在通胀的大背景下，这成为我们站在战略层面判断山东药玻投资价值的最大依据。

目前山东药玻2010年市盈率为22倍左右，无论从医改相关受益公司角度，还是从制造业产品结构升级的角度看，公司已经处于明显低估位置。我们预计公司2010年、2011年和2012年每股收益为0.75元、0.90元和1.07元，按2011年盈利预测给予28倍市盈率，3.2倍市净率，对应目标价25元，维持公司“增持”评级。

### 禾盛新材(002290)

评级:买入

评级机构:国金证券

预计公司2010年至2012年收入分别为10.51亿元、19.85亿元和25.93亿元，同比增速为58%、88.8%和30.6%；每股收益分别为0.648元、1.168元和1.519元，同比增速分别为25%、80%和30%。

我们一直认为公司产品是对传统喷涂工艺的升级替代，而且由于性能要求高、下游客户集中度高，议价能力强，上市后的领先优势更加增强。2010年至2012年复合增速高达51%，而且公司还在研究募投项目完成后的新发展方向，2012年业绩还有超过预期的可能。公司以新材料替代为发展方向，加上高成长性，可给予一定估值溢价，维持“买入”评级。

### 罗普斯金(002333)

评级:中性—A

评级机构:招商证券

我们认为2011年中国房地产政策趋缓，从行业新开工面积和商品房竣工面积来看，我们对2011年建筑门窗市场比较乐观。从铝市场来看，看好中国铝下游需求，中国净进口将进一步增长，全球铝供给过剩转向供需平衡。我们预测其2010年至2012年每股收益分别为0.38元、0.56元和0.81元，对应市盈率为35倍、23倍和16倍，鉴于募投项目低于预期，公司2011年产量增长有限，给予“中性—A”的投资评级。(晓甜 整理)

## 数据看台 | Data Analysis |

# 游资出击 36股票 11天涨超30%

证券时报记者 罗力

上证指数自1月25日在盘中探出2661.45点阶段低点后即开始回升，自1月26日至昨天收盘，11个交易日中仅出现两根小阴线，沪指涨9.2%。在指数稳步上攻的同时，个股表现更加精彩。据本报数据部统计，共有36只股票阶段涨幅超过30%，其中同属华夏系旗下的三峡水利、华平股份上涨超过50%，涨幅排名第一、二位，同力水泥以47.41%的涨幅居于探花之位。排名最后的方大炭素、巨化股份、潍柴动力、广晟有色、哈高科这5只股票阶段涨幅则在30%至31%之间。

从股本规模来看，这些涨幅可观的股票仍然是以中小盘股为主，总股本在5亿以下的有24只，占比达三分之二。这些短线牛股的行业属性也比较集中，强势板块包括机械设备、水泥、农业、信息技术等。

目前来看，本轮反弹行情依然是由游资撬动、主导。

典型如涨幅最大的三峡水利，作为华夏系去年第三季度的新宠，该股在四季度稳步攀升后，受行业政策刺激，今年年初迎来了一波大涨行情，11天内上涨70.53%。公开交易信息显示，一些市场颇为知名的游资纷纷现身、轮番出击。1月26日，三峡水利启动本轮行情的第一个涨停，当时的多头是华泰证券南京长江路营业部、银河证券佛山南海桂平西路营业部、建银投资证券江门堤东路营业部、山西证券太原府西街营业部、光大证券宁波解放南路营业部。经过次日高换手后，第三个交易日再告涨停，当时最大的主力依然是光大证券宁波解放南路营业部。连拉两涨停后，2月1日渤海证券上海彰武路营业部、财通证券温岭东辉北路营业部联袂现身在买入前列，而前期潜伏的一家机构与中信证券总部逢高套现。2月9日即兔年的首个交易日，该股再告涨停，宏源证券宜兴人民中路营业部、广发证券辽阳民主路营业部等大佬接力推升。经过数日的高位整理，2月15日该股继续封涨停板，此时多头的面目又换成了

国泰君安证券上海江苏路营业部、招商证券杭州文三路营业部等。

其他涨幅较大的个股中，华平股份、星河生物、中瑞思创、紫光股份、浪潮信息等也是由游资高举高打，机构相对看好的则有安徽合力、林州重机、华新水泥等，这些股票的

买盘中也不乏游资身影。

从板块来看，目前机构认同度较高的主要是水泥、机械等低估值行业，而对农业、信息技术等受政策刺激而短线爆发的板块，机构参与热情似乎有限，前期介入的机构也有逢高派发举动。

## 部分1月26日以来涨幅超过30%的个股

股票代码	证券简称	收盘价(元)	1月25日以来涨幅(%)	最新总股本(万股)	所属行业
600116	三峡水利	23.09	70.53	26753.32	电力、煤气及水的生产和供应业
300074	华平股份	119.54	51.89	4000.00	信息技术业
000885	同力水泥	16.48	47.41	25254.40	水泥业
300143	星河生物	78.43	45.24	6700.00	农、林、牧、渔业
300078	中瑞思创	94.88	44.41	6700.00	电子
601118	海南橡胶	15.44	41.39	393117.16	农、林、牧、渔业
600592	龙源股份	15.34	40.73	30000.00	机械、设备、仪表
000938	紫光股份	18.00	40.63	20608.00	信息技术业
002535	林州重机	33.14	39.65	20480.00	机械、设备、仪表
600801	华新水泥	37.59	38.76	40360.00	水泥业
000977	浪潮信息	24.35	38.59	21500.00	信息技术业
002253	川大智胜	42.99	38.01	7488.00	信息技术业
600539	狮头股份	12.55	37.76	23000.00	水泥业
000581	威孚高科	46.75	37.50	56727.60	机械、设备、仪表
000998	隆平高科	32.91	37.18	27720.00	农、林、牧、渔业
600761	安徽合力	20.24	36.94	35695.45	机械、设备、仪表
600873	五洲明珠	42.67	36.54	100823.66	机械、设备、仪表
002256	彩虹精化	19.26	36.11	20880.00	石油、化学、塑胶、塑料
000610	西安旅游	14.18	35.43	19674.79	社会服务业
600318	巢东股份	17.66	35.22	24200.00	水泥业

本报数据部/制表

## 集团资产注入 哈药股份开启新征程

易镜明 郑磊

哈药股份(600664)于2011年2月16日公布资产重组方案并复牌(2010年12月29日起停牌)。本次重大资产方案为：哈药股份向哈药集团非公开发行股份，收购哈药集团所持生物工程公司和三精制药标的资产。收购完成后，哈药股份将持有生物工程公司100%股权，持有三精制药的股权将由30%上升至74.82%，哈药集团不再持有三精制药的股份。本次拟购买资产预计的交易价格为57.47亿元。

三精制药2009年扣除非经常性损益后的净资产收益率为17.72%；生物工程公司2010年扣除非经常性损益后的净资产收益率为33.35%。预计资产注入后，哈药股份扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率不低于上一年度。2009年哈药股份净资产收益率为15.64%，预计2010年哈药股份净资产收益率在17%左右)，符合控股股东在上市公司2008年的股改承诺。

三精制药可提升公司OTC产品竞争力：目前哈药股份母公司业务较小，业绩贡献基本来自所属子公司，其中哈药集团制药总厂(普药为主)和制药六厂(OTC和保健品为主)贡献利润较大。但是哈药六厂现有产品均比

较成熟，增长动力不足，而三精制药作为哈药集团旗下最为优质的企业之一，其“监瓶战略”在补钙和补锌市场树立了良好的品牌效应，葡萄糖酸钙、葡萄糖酸锌、双黄连口服液三个支柱品种在各自的细分市场排名第一；而且在渠道上，三精制药在全国各地拥有十余家商业公司，渠道优势+广告投入+资源整合能为略显“老气”的哈药六厂带来新的活力。

生物工程公司则可完善公司的医药产业链：本次注入的生物工程公司现有产品增长快速，产品储备丰富，目前在研品种有国家一类新药2个，抗体类国家二类新药3个，预计未来5年平均每年约有2个新产品上市。这将为哈药股份增加新的核心业务，填补哈药股份在生物制药方面的空白。

我们预计三精制药2011年至2012年实现净利润3.86亿元及4.40亿元，同比均增长14%。按照权益法计算，持有三精制药股权增加44.82%，将额外贡献净利润1.73亿元、1.97亿元；医药生物公司2011年至2012年实现净利润1.70亿元及2.55亿元，同比增长70%及50%。资产注入后，按照股本摊薄后计算，能为哈药股份的业绩额外贡献每股收益分别0.23元和0.31元。

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 利好频现 江西水泥创历史新高

**异动表现：**江西水泥(000789)昨日刊登了2011年度非公开发行股票预案公告，受该消息影响，公司股票开盘即直封涨停，股价同时还创出自上市来的新高。

**点评：**江西水泥昨日公告称，将向特定对象非公开发行6500万股的股票，本次非公开发行的股份由认购对象以现金方式认购，每股增发价不低于10.64元。

从此次增发方案分析来看，收购锦溪水泥50%股权后，将会大大提高公司的权益产能，锦溪水泥良好的业绩将增加江西水泥的盈利水平，同时提升公司的区域市场占有率；对流动资金的补充，则可有效降低公司在财务方面的费用，减轻公司过高的负债率及紧张的资金压力，实现公司在负债率上的有效降低；此外，

哈药集团将三精制药其他资产注入上市公司，我们认为，这对哈药股份的影响不仅表现在财务报表上的盈利增厚，更体现了集团公司力图推动哈药这艘医药航母开启新征程的决心和信心。哈药股份作为我国大型普药国企，增长稳定，

### 三精制药、哈药股份 复牌后走势迥异

因重大事项停牌逾一月之久的三精制药(600829)、哈药股份(600664)昨日双双复牌，两公司同时刊登了收购公告，受此消息影响，两股复牌双双以涨停开盘，但却走出了落差较大的不同表现。截至收盘，三精制药涨停报收，哈药股份则以涨幅5.32%报收，两股均放出巨大成交量，其中哈药股份还出现了16.81%的较大换手。

两公司同被哈药集团控股，其中哈药集团控股哈药股份34.76%、控股三精制药44.82%，收购完成后，对哈药集团来说，其直接持有哈药股份的比例，将由原来的34.76%上升到45.26%，集团医药资产以哈药股份为平台实现整体上市。此举兑现了此前哈药集团在股改时注入优质资产的承诺，同时，更有利于解决两公司同业竞争的问

题。优质资产的注入还填补了公司在生物制药方面的空白，完善公司的医药产业链，增强公司在医药领域的竞争力。

(作者单位：国泰君安证券)

不过，消息公布后两股走势却落差较大，受哈药股份在本次非公开发行股份的价格为每股24.11元影响，哈药股份昨日涨停开盘后即快速回落，期间最低股价还打压到22元，虽然收盘终以涨幅5.32%报收，但日K线收带长上影的中阴线，成交量则放出了历史天量，换手激增到16.81%。三精制药的股权定价则依据折算为每股22.49元，该股停牌前报收21.18元，因此，昨日该股呈跳空“T”字走势，成交量也快速放大，之前下跌趋势有所改变，由于此次的收购方案旨在将上市公司做大做强，因此，其后的市场表现仍值得我们关注。(恒泰证券 鲁晓君)

### 收购引爆业绩增长 利欧股份“一”字涨停

**异动表现：**停牌四个月的利欧股份(002131)昨日复牌，公司同时刊登了向特定对象非公开发行股票购买资产的公告，公司拟以3亿收购天鹅泵业以开拓工业泵市场，受消息刺激，公司股票开盘即“一”字涨停，盘中堆积大量买单，但成交量极少，显示该股惜售明显。

**点评：**公司主要从事微型、小型水泵和园林机械的研发、设计、制造、销售，产品包括花园潜水泵、花园自吸泵、喷泉泵、小型漩涡泵、小型离心泵、割草机等共460多个型号。公司于去年10月18日开始停牌筹划资产重组事项，历时四个月后，公司于2月16日披露了收购长沙天鹅泵业的预案。根据预案，公司拟以每股14.58元的价格向天鹅泵业股东发行不超过2000万股，收购其持有92.61%的股权，价

值约2.75亿元，并以不超过2300万现金收购欧亚云所持天鹅泵业剩余7.39%股权，从而实现对其全资控股。据了解，此次收购的长沙天鹅泵业，以电站循环泵等工业用大型泵为主营，因此，对于此次收购，公司表示将向中、大泵市场领域取得实质性的突破。从提升公司在泵行业的市场竞争力和行业影响力。

同时，来自券商对该公司的研究报告也可以看出，公司此次布局水务用泵市场，将充分分享大中型工业用泵的增长，并直接受益于此轮水利建设投资的政策支持，从而实现业绩的爆发性增长。二级市场上，该股昨日复牌即直封涨停，复权后股价更是创历史新高，同时，技术上该股均线形态保持良好，可继续关注。(恒泰证券 鲁晓君)

STCN  
证券时报网·中国

www.stcn.com

**专家在线**  
今日值班专家

09:30--11:30 | 13:00--15:00

<p><b>华林证券</b></p> <p><b>股海波</b></p> <p><b>天生人和</b></p> <p><b>张春林</b></p>	<p><b>长江证券</b></p> <p><b>魏国</b></p> <p><b>国信证券</b></p> <p><b>唐永华</b></p>
---	--

**专家在线**

www.stcn.com 精彩回顾

2月16日，证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾，有海通证券分析师陈洁彬、三元顾问分析师喻荣、九鼎德盛分析师肖玉航、大同证券分析师王志宏。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友：**中国南车 (601766)

8.50元买入，后市如何操作？

**肖玉航：**作为铁路基建概念的受益股，前期经过大幅炒作，目前获利盘的出逃导致近期盘整，KDJ指标死叉后继续向下发散，MACD指标绿柱在不断扩大，短期并不乐观，如果是长线的话，可继续观望。

**时报网友：**大唐发电 (601991)

现在可以介入吗？

**肖玉航：**公司2010年业绩预增50%以上，近期量价齐升，昨日缩量调整，但由于流通盘太大，操作难度较大，可适当沿5日均线关注。

**时报网友：**请帮我分析一下保险板块和中国人寿 (601628)。

**喻荣：**保险板块本周的崛起，主因在于超跌反弹，当然不排除有长线资金进驻的可能性，毕竟保险板块中线仍是看好的。中国人寿(601628)在21.80元左右短线均可布局，短线目标位22.90元，可逢低中线关注。

**时报网友：**彩虹股份 (600707)

成本价19.15元，后市如何操作？

**陈洁彬：**彩虹股份(600707)玻璃基板业务进展顺利。公司一期5代线良品率保持在70%水平，并且已经与下游大客户达成框架性供货协议，预计在今年一季度可以批量供货。作为中国本土企业的唯一一条8.5代玻璃基板生产线，还具备短期的垄断性质。短期该股仍保持强势，建议持股。

**时报网友：**三一重工 (600312)

2100元的成本价，后市该如何操作？

**陈洁彬：**三一重工(600312)国际化布局正在造就“世界的三一”。我国工程机械产品正大踏步走向世界，公司是国内率先走出去的企业，三一集团是全球工程机械制造商50强，在全球有30个海外子公司。这两年国内外对重型机械设备的需求依然保持比较旺盛的需求，建议持股。

**时报网友：**粤传媒 (002181)

16.5元的成本价，现价可以补仓吗？

**陈洁彬：**粤传媒(002181)具有重组概念，广州日报资产将注入公司，此举将大幅提升公司盈利能力。文化产业上升为支柱产业，公司未来前景广阔。目前证监会已受理其定向增发，定向增发价格11.24元，可以考虑在增发价格附近补仓。

**时报网友：**锡业股份 (000960)

在34.15元买入，后市如何操作？

**王志宏：**受近期印尼锡产量下降、锡价格持续走高刺激，短线有继续冲高动能。建议继续持有，但谨防高估值带来的风险。

(唐维 整理)

**本版作者声明：**在本人所知情的范围内，本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。